

UNIQA d.s.s., a.s.

Výročná správa

2020

Úvodné slovo

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

S potešením si Vám dovoľujeme predložiť Výročnú správu našej Spoločnosti za rok 2020.

Predchádzajúci rok slovenská ekonomika tak ako aj celý svet musela čeliť bezprecedentnej pandémie ochorenia COVID-19. Jednotlivé európske štáty museli pristúpiť k reštriktívnym opatreniam, ktoré mali obmedziť mobilitu obyvateľstva a tak znížiť šírenie ochorenia.

Spoločnosť po celý rok 2020 sledovala svoju expozíciu voči prepuknutiu nákazy ochorenia COVID-19 a jej dôsledky zahrňujúce:

- i) prevádzkový dopad na podnikanie spoločnosti,
- ii) dôsledky zhoršenia makroekonomických podmienok a spomalenie pohybu osôb, tovaru a služieb, predovšetkým na objem nových obchodov,
- iii) zmena cien aktív a finančných podmienok (vrátane úrokových sadzieb).

Spoločnosť UNIQA d.s.s., a.s. (celé účtovné obdobie roku 2020 AXA d.s.s., a.s.) má za sebou ďalší úspešný rok hospodárenia. V súlade s plánom na rok 2020 dosiahla kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 7,45 milióna EUR. Ku koncu roka 2020 mala spoločnosť vyše 384 tisíc klientov a dosiahla 27 % podiel na trhu dôchodkového sporenia, čím potvrdila svoju pozíciu 2. najväčšej dôchodkovej správcovskej spoločnosti na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia. UNIQA d.s.s., a.s. si chce aj naďalej udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a neustále zvyšovať kvalitu poskytovaných služieb svojim klientom.

Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31. 12. 2020 výrazne nezmenilo. V garantovanom fonde je investovaných 62 % čistej hodnoty majetku spravovaného spoločnosťou, kým 38 % čistej hodnoty majetku je uložených v negarantovaných fondoch.

Finančná skupina AXA sa v Českej republike a Slovenskej republike v roku 2020 opäť zapojila do lokálnych aj globálnych aktivít spoločenskej zodpovednosti, ktorú považuje za neoddeliteľnú súčasť svojho prístupu k podnikaniu a firemnej kultúry. Zamestnanci skupiny AXA v Českej a Slovenskej republike sa zúčastnili napríklad merania a znižovania stopy oxidu uhličitého pri doprave do práce.

Aj v roku 2020 pokračovala na Slovensku zo strany AXA Nadačného fondu podpora inovácií. AXA Nadačný fond v roku 2020 zameriaval svoje aktivity na zmenu vzdelávania zdola a podporil šírenie inovatívnych vzdelávacích prístupov do škôl. Fond pomohol vyhľadať inovatívne prístupy, prepojiť ich so vzdelávacou komunitou, pomáhal jej s efektívnym nastavením stratégie a podporil ju pri šírení do škôl po celom Slovensku. Vďaka podpore AXA Nadačného fondu bol v roku 2020 zrealizovaný prvý online EDUcamp, na ktorom vybraným projektom radili odborníci z biznisu a vzdelávania. Známy formát zo startupového prostredia, tzv. bootcamp, bol prispôsobený potrebám organizácií z oblasti vzdelávania. Po EDUcampe nasledoval EDUakcelérátor, trojmesačný mentoringovo-vzdelávací program. Akcelérátor pomohol napríklad organizácii OpenLAB. Jej zámerom je rozšíriť vzdelávací nástroj OpenAcademy medzi učiteľov stredných odborných škôl a gymnázií so zameraním na technologické predmety a informatiku. Hľadá prepojenia medzi OpenAcademy a štátnym vzdelávacím programom, pripravuje komunikačnú kampaň pre učiteľov a realizuje prvé školenia učiteľov pre vývoj aplikácií a hier.

Skupina AXA Česká republika a Slovenská republika na svojich webových stránkach transparentne zverejňuje klientske hodnotenie svojich produktov a služieb. Je prvou finančnou inštitúciou, ktorá ho v takom rozsahu na oboch trhoch publikuje v plnom znení a bez cenzúry. V reálnom čase získava, meria a zverejňuje spätnú väzbu od svojich klientov na všetky kľúčové okamihy, ako sú uzatvorenia

poistenia, dôchodky či investície, respektíve ich ukončenie spojené s výplatou financií či poistného plnenia, a to aj v prípade likvidácie škody. Od začatia pilotnej fázy v roku 2017 sa do ostrej prevádzky zapojilo viac ako 18-tisíc klientov. Hodnotenie klientskej skúsenosti zabezpečuje pre skupinu AXA Česká republika a Slovensko nezávislá spoločnosť eKomi. V závere roka 2020 sa klientska skúsenosť pohybovala na úrovni 4,5 hviezdíček z možných piatich.

Dôležitou udalosťou, ktorá v uplynulom roku nastala, bolo dokončenie obchodnej transakcie prevzatia spoločností AXA v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku finančnou skupinou UNIQA k dátumu 15. 10. 2020.

Integrácia spoločností AXA do skupiny UNIQA prebiehala v niekoľkých základných krokoch:

- 7. februára 2020 bola oznámená dohoda o akvizícii spoločností AXA v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku medzi koncernami UNIQA Insurance Group a AXA Group.
- Na jar 2020 boli zriadené pracovné skupiny zložené zo zástupcov UNIQA aj AXA, ktoré v spolupráci s poradcami Boston Consulting Group a Accenture pripravovali zlúčenie oboch značiek do cieľovej UNIQA. Proces spolupráce prebiehal podľa prísnych pravidiel, ktoré zohľadňujú doterajšie konkurenčné postavenie spoločností na trhu.
- 30. júla 2020 Európska komisia bez námietok schválila integráciu spoločností AXA do UNIQA. Súhlas Európskej komisie bol nevyhnutný vzhľadom na rozsah transakcie.
- Po obdržaní všetkých potrebných regulačných súhlasov došlo 15. októbra 2020 k prevodu akcií vlastnených AXA Group na UNIQA Insurance Group, čím sa táto skupina stala právne aj fakticky vlastníkom spoločností AXA na trhoch v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku.
- V októbri 2020 bola predstavená cieľová organizačná štruktúra UNIQA v súlade s koncernovými požiadavkami na transformáciu.
- V priebehu mesiacov december 2020 a január 2021 prebehol kompletný rebranding obchodných miest a objektov AXA na UNIQA v celej Českej republike a Slovenskej republike.
- 15. 1. 2021 došlo ku zmene obchodného mena na UNIQA d.s.s., a.s. a ku zmene sídla na Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava.

Sila značiek UNIQA a AXA spočíva v súdržnosti a optimálnom dopĺňovaní existujúcich aktivít. Spoločne môžeme dosiahnuť viac. V transakcii vidíme popri efekte transformácie tiež možnosť rozšírenia expertízy v našich radoch.

S výnimkou vyššie uvedeného nie sú vedeniu Spoločnosti známe žiadne skutočnosti, ktoré by po dátume, ku ktorému je riadna účtovná závierka zostavená, závažným spôsobom ovplyvnili finančnú pozíciu Spoločnosti.

Ďakujeme Vám za priazeň a dúfame v našu ďalšiu úspešnú spoluprácu.

UNIQA d.s.s., a.s.

Dňa 16. 3. 2021


Martin Žáček
člen predstavenstva


Lucie Urválková
člen predstavenstva

UNIQA Insurance Group

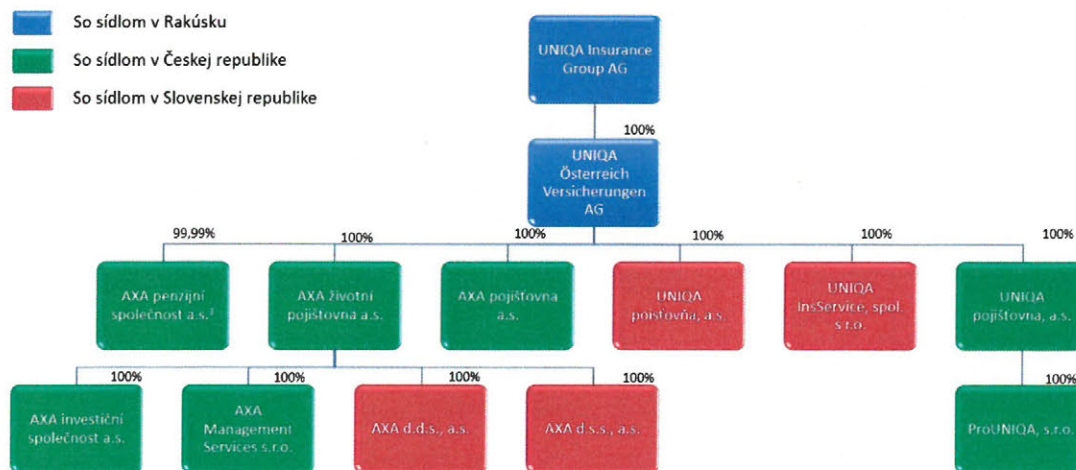
Poist'ovací koncern UNIQA Insurance Group, so sídlom vo Viedni, je jednou z najsilnejších európskych poisťovacích skupín. V ich službách koncom roka 2020 pracovalo 22 000 zamestnancov, ktorí obsluhovali 10,5 milióna zákazníkov v osemnástich krajinách na celom kontinente. Spoločnosti mimo tradičný kľúčový rakúsky trh fungovali od minulého roka v rámci koncernovej zložky UNIQA Österreich Versicherungen AG (do 31. 12. 2019 v rámci UNIQA International; výmaz tejto spoločnosti v registri firiem prebehol 8. 12. 2020).

Akvíziou AXA v strednej Európe sa UNIQA Insurance Group dostala medzi päť najsilnejších poisťovacích značiek v regióne CEE. Kmeň zákazníkov rozšírila na viac ako 15 miliónov a ročné predpísané poisťné vzrastie o 800 miliónov EUR ročne. Pre značku UNIQA získala dodatočných 2 100 zamestnancov. Transakcia vo výške jednej miliardy EUR bola zatiaľ najväčšia v histórii koncernu. Po integrácii spoločností AXA v 3 krajinách reprezentuje región CEE 75 % zákazníkov UNIQA generujúcich viac než 40 % poisťného a 50 % výnosov.

18. decembra 2020, potvrdila medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's (S&P) rating koncernu UNIQA Insurance Group znovu na úrovni „A-“ so stabilným výhľadom. Obchodný rizikový profil (Business Risk Profile) skupiny UNIQA hodnotí S&P aj naďalej ako silný a zdôrazňuje pritom ako silu rakúskej UNIQA, tak aj dobrú pozíciu značky v regióne CEE. Tá bola ešte vylepšená akvizíciou spoločností AXA v regióne strednej Európy.

Taktiež finančný profil skupiny UNIQA Insurance Group (Financial Risk Profile) oceňuje S&P ako naďalej silný. Tu vyzdvihuje ratingová agentúra predovšetkým solídnu kapitálovú výbavu, ktorá zostáva podľa kapitálového modelu S&P aj po akvizícii spoločností AXA naďalej na vynikajúcej úrovni „AAA“. Likviditu koncernu hodnotí S&P podľa vlastných merít ako mimoriadnu a očakáva preto, že skupina je schopná ustáť aj jej veľmi silné zaťaženie. Celkovo vychádza ratingová agentúra S&P z toho, že situácia UNIQA v oblasti kapitálu a výnosov zostane prinajmenšom v nadchádzajúcich dvoch rokoch na veľmi dobrej úrovni.

Dňa 15. 10. 2020 došlo k akvizícii podnikateľských aktivít finančnej skupiny AXA v Českej republike a na Slovensku zo strany skupiny UNIQA Insurance Group, teda k prevodu 100 % podielu v AXA životní pojišťovne a.s. do vlastníctva spoločnosti UNIQA Österreich Versicherungen AG. AXA životní pojišťovna a.s. je jediným akcionárom spoločnosti AXA d.s.s., a.s.



Pozn.:¹ 0.0118 % je vlastnené spoločnosťou ANAWAK, a.s.

Zastúpenie UNIQA na Slovensku po rebrandingu k 15. 1. 2021

UNIQA má na Slovensku zastúpenie aj prostredníctvom nasledujúcich spoločností:

- **AXA životní pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
Spoločnosť začala vykonávať svoju poisťovaciu činnosť na Slovensku v januári 2006 a odvtedy poskytuje komplexné služby v oblasti životného poistenia.
- **UNIQA d.d.s., a.s.**
Doplňková dôchodková spoločnosť UNIQA d.d.s, a.s. vstúpila na slovenský trh pod názvom DDP LIPA v roku 1999. Po vstupe švajčiarskeho kapitálu v roku 2002 sa pretransformovala na DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. V roku 2006 sa transformovala na doplnkovú dôchodkovú spoločnosť a spravuje štyri doplnkové dôchodkové fondy.
- **AXA pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
Skupina AXA vstúpila na slovenský trh neživotného poistenia koncom roka 2008. Klientom ponúka komplexné portfólio služieb finančného zabezpečenia v oblasti neživotného poistenia.
- **UNIQA poisťovňa, a.s.**
Spoločnosť UNIQA poisťovňa a.s. vznikla už v roku 1990, keď bola spoločnosť založená pod obchodným menom poisťovňa Otčina. Jej vizitkou bola od začiatku spoľahlivosť, finančná stabilita a poskytovanie poisťovních služieb na vysokej úrovni.
- **UNIQA investiční společnost, a.s., organizačná zložka Slovensko**
Spoločnosť vznikla v roku 2007 ako organizačná zložka investičnej spoločnosti UNIQA investiční společnost a.s., Praha. Klientom ponúka investovanie do podielových listov fondov: do peňažného fondu, do dlhopisového fondu, akciového fondu a do fondov fondov.
- **UNIQA Management Services, s.r.o., organizačná zložka Slovensko**
Spoločnosť vykonáva zverené činnosti pre spoločnosti UNIQA d.s.s., a.s. a UNIQA d.d.s., a.s. a iné servisné činnosti pre ostatné spoločnosti patriace do finančnej skupiny UNIQA na Slovensku.
- **UNIQA InsService, spol. s r.o.**
Spoločnosť sa zaoberá predovšetkým ekonomickým a organizačným poradenstvom a vykonáva administratívne práce.

Informácie o spoločnosti a o finančnej situácii

Stav k 31. 12. 2020
AXA d.s.s., a.s.
Kolárska 6
Bratislava 811 06
IČO: 35 903 821
DIČ: 2021 892 961

Akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo: 3441/B

Výška základného imania: 47 924 980 EUR
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2020: 9 (2019: 10 zamestnancov)

Celkový počet klientov: 384 854

Dôchodková správcovská spoločnosť AXA d.s.s., a.s. pôsobí na slovenskom trhu od roku 2004 (predtým Winterthur d.s.s., a.s. pôvodným menom Credit Suisse Life & Pensions d.s.s., a.s.). K 15. 1. 2021 zmenila spoločnosť obchodné meno na UNIQA d.s.s., a.s. a svoje sídlo a kontaktnú adresu presunula na adresu Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava. UNIQA d.s.s., a.s. je 2. najväčšou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou na slovenskom trhu a môže sa oprieť o silné a stabilné zázemie skupiny UNIQA.

Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov za účelom vykonávania starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

K 31. 12. 2020 spoločnosť spravovala majetok klientov v nasledujúcich fondoch:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom fonde: 228 315 555 EUR

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovanom fonde: 1 703 276 835 EUR

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom fonde: 815 528 688 EUR

UNIQA d.s.s., a.s. je druhá najväčšia dôchodková správcovská spoločnosť na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia a jej podiel podľa výšky spravovaných aktív dosiahol na trhu ku koncu roka 2020 výšku 27 %. V porovnaní s predchádzajúcim rokom spoločnosť zvýšila čistý objem spravovaných aktív o 8 % na približne 2,7 miliárd EUR. Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31. 12. 2020 výrazne nezmenilo. V garantovanom fonde je investovaných 62 % čistej hodnoty majetku spravovaného spoločnosťou, kým 38 % čistej hodnoty majetku je uložených v negarantovaných fondoch.

Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2020 kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 7 452 655 EUR. Po rozhodnutí jediného akcionára bude hospodársky výsledok dosiahnutý v roku 2020 po dotvorení zákonného rezervného fondu vyplatený jedinému akcionárovi ako dividenda. Pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia v sledovanom období mala hlavne dosiahnutá odplata za správu a zhodnotenie fondov – najmä pri zhodnotení akciových investícií.

Podrobné informácie o finančnej situácii spoločnosti a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej závierke za rok 2020, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. Ročná účtovná závierka spoločnosti k 31. 12. 2020 bola overená audítorskou spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Orgány spoločnosti, akcionári a audítor

Predstavenstvo:

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 01. 06. 2016

Členovia predstavenstva:

Robert Constantin Gauci, od 31. 08. 2017

Laurent Jaumotte, od 01. 11. 2017

Mgr. Helena Radovanská, PhD. od 27. 04. 2019

Dozorná rada:

Martin Žáček, od 20. 10. 2020

Lucie Urválková, od 20. 10. 2020

Martin Rotkovský, od 20. 10. 2020

Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 23 620 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie / Par value: 2 029 EUR

Depozitár:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4-Michle, Česká republika, IČ: 649 48 242, spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 3608, v Slovenskej republike konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 47 251 336, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 2310/B

Audítor:

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, IČO: 35 739 347, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B

Akcionár:

AXA životní pojišťovna a.s., Evropská 810/136, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika

Správa dozornej rady

Dozorná rada splnila svoje úlohy v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ostatnými právnymi predpismi a stanovami spoločnosti.

Od predstavenstva dostávala pravidelne správy o činnosti a o jej finančnej situácii. Dozorná rada priebežne kontrolovala chod spoločnosti a jej podnikateľský vývoj v roku 2020 a predkladala predstavenstvu svoje stanoviská, názory a podnety k problémom, zámerom a skutočnostiam.

Dozorná rada konštatuje, že predstavenstvo a manažment spoločnosti realizovali všetky odporúčania dozornej rady a zohľadňovali záujmy účastníkov poistenia aj záujmy akcionárov.

Dozorná rada prebrala správu predstavenstva o činnosti spoločnosti za rok 2020, účtovnú uzávierku i správu audítora. V hospodárení spoločnosti nenašla dozorná rada žiadne nedostatky.

Dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu, aby schválilo účtovnú uzávierku spoločnosti za rok 2020.

Informácie o aktivitách v oblasti výskumu a vývoja, ochrany životného prostredia a pracovnoprávných vzťahov

Skupina AXA Česká republika a Slovenská republika realizovala aj v roku 2020 prieskum zdravého životného štýlu populácie v Českej a Slovenskej republike. Výsledky tohto prieskumu priebežne medializuje, aby rozvírila celospoločenskú diskusiu a upozornila na riziká spojené s podcenením prístupu k zdravému životnému štýlu či lekárskej prevencii. V oblasti ochrany životného prostredia sa pripojila k aktivite RE100 materskej AXA Group s využívaním energie iba z obnoviteľných zdrojov do roku 2025.

V priebehu roka 2020 pokračovala AXA v podpore digitálnej aplikácie Health Keeper, ktorá motivuje užívateľa k zdravšiemu životnému štýlu. Od svojho spustenia v roku 2019 získala už viac ako 20-tisíc aktívnych užívateľov. Propagáciu aplikácie podporila AXA v Českej republike titulárnym partnerstvom legendárneho pražského veslárskeho preteku AXA Primátorky. Na Slovensku sa potom stala titulárnym partnerom bratislavskej tenisovej AXA Arény NTC a tímovej bežeckej štafety AXA RUN & FUN. Ambasadorm a tvárou aplikácie Health Keeper sa stal český päťnásobný majster sveta vo veslovaní a trojnásobný olympijský medailista v skife Ondřej Synek.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu roka 2020 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

K 15. 1. 2021 zmenila spoločnosť obchodné meno na UNIQA d.s.s., a.s. a svoje sídlo a kontaktnú adresu presunula na adresu Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava.

Od 15. 1. 2021 sa tak o doplnkové dôchodkové sporenie klientov staráme pod značkou UNIQA. Začlenenie spoločností AXA do skupiny UNIQA neznamená pre klientov žiadnu zmenu a z ich strany nie je potrebné podnikat žiadne kroky.

Vzhľadom k akvizícii došlo k 15. 1. 2021 taktiež k zmene názvu príspevkových fondov spoločnosti a to na:

Akciový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.
Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.
Indexový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.

K 15. 1. 2021 došlo k zmene webového sídla spoločnosti na www.dochodky.uniq.sk.

Všetky informácie sú zverejňované na webovej stránke a sú dostupné aj z aktualizovaných štatútov jednotlivých fondov. Uvedené zmeny nemajú negatívny vplyv na postavenie alebo záujmy podielnikov. Akvizícia bola odsúhlasená dohľadnými orgánmi, vrátane Národnej banky Slovenska.

Od 14. 1. 2021 došlo k ukončeniu členstva pána Roberta Gauci, pána Laurenta Jaumotte a pani Heleny Radovanskej v predstavenstve spoločnosti.

Od 14. 1. 2021 došlo k ukončeniu členstva pána Martina Žáčka a pani Lucie Urváľkovej v dozornej rade spoločnosti.

Od 15. 1. 2021 došlo k vymenovaniu pána Roberta Gauci do dozornej rady spoločnosti.

Od 15. 1. 2021 došlo k vymenovaniu pána Martina Žáčka a pani Lucie Urváľkovej a pána Rastislava Havrana za členov predstavenstva spoločnosti.

Výhľad na nasledujúce obdobie

Rok 2021 bude najmä v znamení integrácie spoločnosti do skupiny UNIQA.

Spoločnosť UNIQA d.s.s., a.s. sa zameriava najmä na kvalitu a inovatívny prístup v poskytovaní služieb počas celkového obdobia trvania zmluvy súčasným ako aj novým klientom. Práve kvalita a inovatívny prístup môže pozitívne ovplyvniť ďalší rozvoj spoločnosti z hľadiska trvalej udržateľnosti a dlhodobej spokojnosti klientov, akcionárov a samotných zamestnancov.

Od 1. 1. 2021 sa sadzba povinných príspevkov do 2. piliera zvýšila zo 5,0 % na 5,25 % a sporitelia si tak môžu do 2. piliera odvádzať viac. Sadzba sa bude každoročne zvyšovať o 0,25 % až do roku 2024, kedy dosiahne výšku 6 % z vymeriavacieho základu. Sme presvedčení, že 2. pilier bude mať naďalej nezastupiteľné miesto na trhu dôchodkového sporenia hlavne pre mladšie generácie a z dlhodobého pohľadu nestratí na atraktivite pre sporiteľov.